

**Corporación Pública para la  
Supervisión y Seguro de  
Cooperativas de Puerto Rico**

Estados Financieros  
30 de junio de 2006 y 2005

**Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de  
Puerto Rico**  
**Indice a los Estados Financieros**  
**30 de junio 2006 y 2005**

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe de los Auditores Independientes</b> .....	1
<b>Análisis y Discusión de la Gerencia</b> .....	2 – 5
<b>Estados Financieros</b>	
Estados de Activos Netos al 30 de junio de 2006 y 2005 .....	6
Estados de Ingresos, Gastos y Cambios en Activos Netos para los años terminados el 30 de junio de 2006 y 2005 .....	7
Estados de Flujos de Efectivo para los años terminados el 30 de junio de 2006 y 2005 .....	8
Notas a los Estados Financieros .....	9 - 19

**Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Directores y Cooperativas Aseguradas de  
la Corporación Pública para la Supervisión y Seguro  
de Cooperativas de Puerto Rico

En nuestra opinión, los estados de activos netos y los correspondientes estados de ingresos, gastos y cambios en los activos netos, y de flujos de efectivo que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico (la "Corporación") al 30 de junio de 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo para los años terminados en dichas fechas de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Corporación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Llevamos a cabo nuestras auditorías de estos estados financieros de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Estados Unidos de América. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones equívocas significativas. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y divulgaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de los estimados significativos hechos por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

El análisis y discusión de la gerencia presentados desde la página 2 a la 4 no son un requerimiento de los estados financieros básicos; sino información adicional requerida por la Junta de Normas de Contabilidad Gubernamental. Hemos llevado a cabo ciertos procedimientos limitados, los cuales consisten principalmente en preguntas a la gerencia sobre los métodos de medición y presentación de la información adicional. Sin embargo, no auditamos ni expresamos una opinión sobre dicha información adicional.

*PricewaterhouseCoopers LLP*

14 de septiembre de 2006

CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS  
(DE PUERTO RICO)  
Licencia Núm. 216 Expira 1 de dic. de 2007  
Estampilla 2127636 del Colegio de Contadores  
Públicos Autorizados de Puerto Rico fue adherida  
a la copia de record de este informe

## Análisis y Discusión de la Gerencia

La Gerencia y la Junta de Directores de la Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico ("COSSEC" o la "Corporación"), presentan el análisis de sus estados financieros para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2006. Este resumen gerencial debe ser leído en conjunto con los estados financieros de COSSEC, que se incluyen como parte de este documento.

### Activos

Al cierre del año fiscal 2006, COSSEC mantiene \$136.7 millones en activos, reflejando un crecimiento de \$14.2 millones o un 12% con respecto al año fiscal 2005. Contribuyen a este crecimiento el aumento en el volumen de inversiones, tanto a corto como a largo plazo. Éste es el resultado de la colocación de los ingresos, principalmente aquellos por concepto de primas, en instrumentos en el mercado de valores. El crecimiento en inversiones de largo plazo, a valor de mercado, fue de \$3.6 millones, equivalente a un 11% con respecto al año fiscal anterior, mientras que el crecimiento en las inversiones de corto plazo fue de \$9.4 millones o un 11%. Como consecuencia del aumento en inversiones, se refleja un crecimiento en los intereses por cobrar, correspondientes a los réditos sobre éstas. A continuación se presenta un resumen de los activos de la Corporación.

	2006	2005
Activos corrientes		
Inversiones a corto plazo, al costo	97,349,283	87,905,156
Otros activos corrientes	3,200,613	2,063,146
Total de activos corrientes	100,549,896	89,968,302
Inversiones a largo plazo, al valor de mercado	35,941,940	32,308,005
Otros activos no corrientes	159,530	158,959
Total de activos	\$ 136,651,366	\$ 122,435,266

### Pasivos

Los pasivos representan para el presente año fiscal \$10.5 millones, equivalente a un 18% de aumento en comparación al año 2005. Este aumento se relaciona con un aumento en la reserva para posibles pérdidas de \$6.9 millones a \$8.1 millones y un aumento en las cuentas por pagar y gastos acumulados. A continuación se presenta un resumen de los pasivos de la Corporación.

	2006	2005
Reserva para pérdidas estimadas	\$ 8,110,475	\$ 6,901,969
Otros pasivos	2,366,868	2,002,208
Total de pasivos	\$ 10,477,343	\$ 8,904,177

## Activos Netos

El cambio en activos netos para el año 2006 alcanza \$12.6 millones, de los cuales \$11.3 millones representan los sobrantes de operaciones alcanzados para el año. El capital aportado por las cooperativas aseguradas aumentó en \$1.3 millones. Este aumento refleja el crecimiento en el volumen de acciones y depósitos de las cooperativas aseguradas, lo que representa una aportación mayor de éstas. Según dispone la ley, el capital aportado representa el 1% del total de acciones y depósitos que posea cada cooperativa al 30 de junio de cada año de operaciones. A continuación se presenta un resumen de los activos netos de la Corporación.

	2006	2005
Restrictos - Capital aportado por cooperativas aseguradas	61,070,244	59,763,330
Inversión en activos de capital	159,530	158,959
No restrictos	64,944,249	53,608,800
Total de activos netos	<u>\$ 126,174,023</u>	<u>\$ 113,531,089</u>

El sobrante de las operaciones del año fiscal se refleja en un incremento en el total de activos netos no restrictos, los cuales aumentaron de \$53.6 a \$64.9 millones en el presente año fiscal. Esto representa un incremento de 21%.

## Ingresos Operacionales

Los ingresos provenientes de primas para el año alcanzaron \$12.5 millones, lo que representa un ligero incremento (2%) con respecto a los ingresos de \$12.2 millones del año anterior. El aumento en primas recibidas se debe a que las cooperativas aseguradas han ido aumentando sus acciones y depósitos lo que resulta en mayores primas. Otros ingresos, provenientes en su mayor parte de cargos por exámenes a las cooperativas, disminuyeron ligeramente de \$183,000 a \$169,000, como resultado a que durante el año se cubrieron cooperativas de menor tamaño que requirieron un menor número de horas dedicadas al proceso de exámenes. Además, se cumplió con el 97% del plan establecido en el área de exámenes. El balance resultante es un aumento en los ingresos operacionales de \$278,000, o un 2% con respecto al año fiscal 2005. A continuación se presenta un resumen de los ingresos operacionales de la Corporación.

	2006	2005
Primas regulares	\$ 12,484,799	\$ 12,191,680
Otros	168,640	183,497
Total de ingresos operacionales	<u>\$ 12,653,439</u>	<u>\$ 12,375,177</u>

## Ingresos No-Operacionales

El aumento en las tasas de rendimiento de los mercados permitió a COSSEC aumentar el ingreso proveniente de intereses en un 80%. Los intereses netos sobre inversiones aumentaron de \$2.9 millones a \$5.3 millones.

## Gastos Operacionales

Los gastos operacionales, excluyendo la provisión para pérdidas estimadas, se mantuvieron en \$5.7 millones para ambos años fiscales, observándose una reducción en los gastos generales y administrativos y en el gasto de depreciación por \$76,000. Sin embargo la partida de compensación y beneficios a empleados aumentó por \$106,000, manteniéndose los gastos operacionales similares para ambos años.

Durante el año 2006 se hizo una revisión de la reserva de pérdidas estimadas. Como resultado de la misma se registró una provisión a la reserva por \$1 millón. El aumento en la reserva corresponde principalmente a un aumento en los depósitos y acciones en cooperativas clasificadas en las categorías de mayor riesgo (ver discusión y tabla en la próxima página). A continuación se presenta un resumen de los gastos operacionales netos de la Corporación.

	2006	2005
Provisión para pérdidas estimadas	1,000,000	(1,705,535)
Gastos generales y administrativos	1,738,493	1,764,412
Compensación y beneficios a empleados	3,913,829	3,808,005
Otros	90,212	140,448
Total de gastos operacionales	<u>\$ 6,742,534</u>	<u>\$ 4,007,330</u>

## Contribución a Activos Netos

Como resultado de las operaciones del año fiscal 2006, se generaron \$11.3 millones en sobrantes. Al comparar esta cifra con los resultados del año anterior, excluyendo el reverso de provisión realizado en el 2005 y la provisión de 2006, respectivamente, se refleja un crecimiento de un 19% en el sobrante de COSSEC de \$9.5 millones en 2005 a \$12.3 millones en 2006. La efectividad en el manejo de los recursos, el control efectivo de gastos y políticas de inversión adaptadas a las condiciones actuales del mercado, han sido factores importantes para este logro.

## Activos de Capital

La actividad de los activos de capital durante el año incluye la adquisición de equipo de oficina y computadoras por aproximadamente \$103,000.

## Funciones de la Corporación

La Corporación tiene la responsabilidad de proveer seguro sobre las acciones y depósitos de todas las cooperativas de ahorro y crédito de Puerto Rico, además de fiscalizar y supervisar la situación financiera de las cooperativas aseguradas y las no aseguradas. La cantidad máxima asegurada es de \$100,00 por socio o depositante.

La Corporación genera sus ingresos de las primas facturadas relacionadas con el seguro sobre las acciones y depósitos de las cooperativas aseguradas en Puerto Rico, el ingreso por concepto de intereses en inversiones, además de los cargos relacionados con la fiscalización y supervisión de las cooperativas aseguradas.

En Puerto Rico estaban operando 133 cooperativas de ahorro y crédito aseguradas y fiscalizadas por la Corporación al 30 de junio de 2006. Durante el año fiscal 2005-2006, se aprobó una nueva cooperativa, se fusionaron tres y se liquidaron voluntariamente tres para reducirse el número de cooperativas de 138 al comienzo de año y 133 al finalizar el mismo. El total de acciones y depósitos asegurados disminuyó de \$5,898 millones a \$5,778 millones para el mismo período.

La siguiente tabla presenta las cooperativas y sus correspondientes acciones y depósitos por clasificación de riesgo de acuerdo al programa de acreditación ("CAEL") de la Corporación. En la escala del 1 al 5, las cooperativas en la categoría 1 son consideradas como las de menor riesgo de insolvencia y aquellas en la categoría 5 son consideradas insolventes.

Clasificación	2006	Cantidad de Acciones y Depósitos	2005	Cantidad de Acciones y Depósitos
1	15	\$ 1,008,995,568	18	\$ 1,175,792,067
2	70	2,779,641,542	78	3,233,186,814
3	42	1,923,097,549	37	1,468,005,968
4	6	66,388,421	5	21,332,883
5	-	-	-	-
	<u>133</u>	<u>\$ 5,778,123,080</u>	<u>138</u>	<u>\$ 5,898,317,732</u>

#### Resumen de los Estados Financieros

Esta discusión y análisis tiene el propósito de servir como una introducción a los estados financieros de la Corporación. El Estado de Activos Netos, el Estado de Ingresos, Gastos y Cambios en Activos Netos, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas a los Estados Financieros presentados desde la página 6 hasta la 19 proveen información sobre las actividades de la Corporación.

El Estado de Activos Netos presenta información de los activos y pasivos de la Corporación, con la diferencia entre ambos representando los activos netos. El Estado de Ingresos, Gastos y Cambios en Activos Netos provee información sobre cómo los activos netos de la Corporación cambiaron durante el año fiscal. Las Notas a los Estados Financieros proveen información adicional con relación a éstos.

**Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico**  
**Estados de Activos Netos**  
**30 de junio de 2006 y 2005**

	2006	2005
<b>Activos</b>		
Activos corrientes		
Efectivo	\$ 1,193,445	\$ 764,792
Inversiones a corto plazo, al costo	97,349,283	87,905,156
Cuentas por cobrar		
Intereses	1,796,716	1,055,680
Otras	210,452	242,674
Total de activos corrientes	<u>100,549,896</u>	<u>89,968,302</u>
Inversiones a largo plazo, al valor de mercado (costo - \$36.25 millones y \$32.75 en 2006 y 2005, respectivamente)	35,941,940	32,308,005
Activos de capital-netos	159,530	158,959
Total de activos	<u>\$ 136,651,366</u>	<u>\$ 122,435,266</u>
<b>Pasivos y Activos Netos</b>		
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar y gastos acumulados	\$ 1,302,291	\$ 968,538
Obligaciones por vacaciones y ausencias compensadas	1,064,577	1,033,670
Reserva para pérdidas estimadas	8,110,475	6,901,969
Total de pasivos	<u>10,477,343</u>	<u>8,904,177</u>
<b>Activos netos</b>		
Restringidos - Capital aportado por cooperativas aseguradas	61,070,244	59,763,330
Inversión en activos de capital, neto de deuda relacionada	159,530	158,959
No restringidos		
Asignados por la Junta de Directores	26,300,000	26,300,000
Sin asignar	38,644,249	27,308,800
Total de activos netos	<u>126,174,023</u>	<u>113,531,089</u>
Total de pasivos y activos netos	<u>\$ 136,651,366</u>	<u>\$ 122,435,266</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

# Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico

## Estados de Ingresos, Gastos y Cambios en los Activos Netos

Años Terminados el 30 de junio de 2006 y 2005

	2006	2005
<b>Ingresos operacionales</b>		
Primas regulares	\$ 12,484,799	\$ 12,191,680
Otros	168,640	183,497
Total de ingresos operacionales	<u>12,653,439</u>	<u>12,375,177</u>
<b>Gastos operacionales</b>		
Provisión para pérdidas estimadas	1,000,000	(1,705,535)
Compensación y beneficios a empleados	3,913,829	3,808,005
Gastos generales y administrativos	1,738,493	1,764,412
Depreciación y amortización	90,212	140,448
Total de gastos operacionales	<u>6,742,534</u>	<u>4,007,330</u>
Ingreso de operaciones	<u>5,910,905</u>	<u>8,367,847</u>
<b>Ingresos no-operacionales</b>		
Intereses	5,291,181	2,937,718
Aumento (disminución) neta en valor de mercado de inversiones	133,934	(109,035)
Cambios en activos netos antes de aportaciones de capital	11,336,020	11,196,530
Capital aportado por cooperativas aseguradas	<u>1,306,914</u>	<u>4,314,248</u>
Cambio en los activos netos	12,642,934	15,510,778
Activos netos, al principio del año	<u>113,531,089</u>	<u>98,020,311</u>
Activos netos, al final del año	<u>\$ 126,174,023</u>	<u>\$ 113,531,089</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

# Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico

## Estados de Flujos de Efectivo

Años Terminados el 30 de junio de 2006 y 2005

	2006	2005
<b>Flujos de efectivo de las actividades operacionales</b>		
Efectivo recibido relacionado a primas regulares	\$ 12,484,799	\$ 12,191,680
Recobros, neto de pérdidas pagadas (pagos de pérdidas, neto de recobros)	82,181	907,504
Otros	126,325	
Pagos de efectivo por gastos operacionales	(5,287,662)	(5,621,509)
Otros recibos de efectivo	212,860	190,253
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>7,618,503</u>	<u>7,667,928</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento no capitalizables</b>		
Capital aportado por cooperativas aseguradas	<u>1,306,914</u>	<u>4,314,248</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento capitalizables</b>		
Erogaciones para adquisición de activos de capital	<u>(102,781)</u>	<u>(92,630)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversiones</b>		
Producto del vencimiento de inversiones	207,674,994	300,700,465
Efectivo recibido relacionado al ingreso de interés	4,535,260	2,514,837
Compras de inversiones	<u>(220,604,237)</u>	<u>(314,920,912)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(8,393,983)</u>	<u>(11,705,610)</u>
Aumento en efectivo	428,653	183,936
Efectivo, principio de año	<u>764,792</u>	<u>580,856</u>
Efectivo, final de año	<u>\$ 1,193,445</u>	<u>\$ 764,792</u>
<b>Reconciliación de ingreso de operaciones a efectivo neto provisto por actividades operacionales</b>		
Ingreso de operaciones	\$ 5,910,905	\$ 8,367,847
Ajustes para conciliar el ingreso neto de operaciones al efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Depreciación	90,212	140,448
Provisión para pérdidas estimadas	1,000,000	(1,705,535)
Recobros, netos de pérdidas pagadas	82,181	907,504
Otros	126,325	-
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Disminución en otras cuentas por cobrar y otros activos operacionales	44,220	6,756
(Disminución) aumento en cuentas por pagar, gastos acumulados y otras obligaciones	<u>364,660</u>	<u>(49,092)</u>
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	<u>\$ 7,618,503</u>	<u>\$ 7,667,928</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

# Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico

## Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2006 y 2005

---

### 1. Organización y Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

#### Organización

La Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico (la "Corporación") es una unidad componente del Estado Libre Asociado de Puerto Rico (el "Estado Libre Asociado") creada por la Ley Número 114 del 17 de agosto de 2001, según enmendada ("La Ley"). Dicha ley derogó la Ley Número 5 del 15 de enero de 1990, según enmendada.

La Corporación tiene la responsabilidad de asegurar las acciones y depósitos de todas las cooperativas de ahorro y crédito de Puerto Rico, además de fiscalizar y supervisar la situación financiera de las cooperativas aseguradas y las no aseguradas. La cantidad máxima asegurada es de \$100,000 por socio o depositante.

La Corporación ejerce autoridad directa de supervisión sobre las cooperativas. Las cooperativas aseguradas están requeridas a informar trimestralmente a la Corporación cierta información estadística y financiera y están sujetas a exámenes periódicos por la Corporación. La información obtenida mediante el proceso de examen y de supervisión le permite a la Corporación identificar cooperativas con problemas en el área financiera y gerencial ("cooperativas sensitivas") que puedan requerir asistencia de la Corporación.

La Corporación asiste a las cooperativas sensitivas si sus problemas financieros y/o gerenciales son considerados temporeros y corregibles por la Corporación. Esta asistencia especial puede proveerse en forma de asistencia en efectivo y/o proveer un equipo gerencial seleccionado por la Corporación. Si la asistencia de la Corporación no es factible para continuar con las operaciones de la cooperativa, la Corporación buscará un comprador o la fusionará con una cooperativa sólida.

Las alternativas de compra o fusión de cooperativas sensitivas requieren la asistencia de la Corporación. La misma podrá ser en forma de aportaciones para la subsanación de pérdidas, asunción de ciertos activos y pasivos y las obligaciones (principalmente préstamos).

Cuando una cooperativa no puede continuar sus operaciones y las alternativas de compra o fusión no son posibles, la Corporación liquidará dicha cooperativa, dispondrá de sus activos y pagará a sus socios y depositantes sus depósitos y acciones hasta el menor entre la cantidad asegurada o el balance neto del depositante. Algunas veces, la Corporación garantiza los valores de ciertos activos vendidos (principalmente préstamos) a las entidades que compraron dichos activos.

La solvencia de la Corporación depende en gran parte del grado de solidez financiera de las cooperativas aseguradas, su continua habilidad para generar suficiente flujo de efectivo para cumplir con sus obligaciones en el tiempo correspondiente y por último mantener unas operaciones exitosas.

El artículo 30 de La Ley 114 autoriza a la Corporación a obtener préstamos con instituciones financieras, según sea necesario, para financiar sus operaciones. Dicha Ley también autoriza al Departamento de Hacienda del Estado Libre Asociado de Puerto Rico a garantizar el pago de principal e intereses en los préstamos otorgados u otorgables a la Corporación; también autoriza garantizar cualquier otro valor de deuda, emitido o a emitirse por la Corporación hasta un máximo de \$30 millones. Este artículo de la ley es efectivo hasta el 30 de junio del 2010. Al 30 de junio de 2006 y 2005, la Corporación no mantenía préstamos.

# **Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico**

## **Notas a los Estados Financieros**

**30 de junio de 2006 y 2005**

---

### **Presentación de los Estados Financieros**

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América según aplicables a un fondo empresarial gubernamental los cuales son similares a los aplicables al de una empresa privada. La Junta de Normas de Contabilidad Gubernamental es el organismo encargado de establecer dichas normas de contabilidad para entidades gubernamentales. También, los principios de contabilidad requieren que la Corporación aplique ciertas normas contables de manera similar a como son utilizadas en el sector privado. Como resultado, los estados financieros que se acompañan reflejan las prácticas especializadas para compañías aseguradoras según establecidos por la Junta de Normas de Contabilidad Gubernamental y la Junta de Normas de Contabilidad Financiera.

### **Contribuciones sobre Ingreso**

La Corporación está exenta de impuestos en Puerto Rico.

### **Operaciones en Sindicatura**

Estos estados financieros no incluyen los activos y pasivos de las cooperativas bajo la sindicatura de la Corporación. También, los ingresos y gastos atribuibles a la sindicatura son contabilizados como transacciones de su respectiva sindicatura. Los gastos de liquidación incurridos por la Corporación a nombre de la sindicatura son generalmente recuperables de dicha sindicatura.

### **Uso de Estimados**

La preparación de estados financieros conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América requiere que la gerencia haga estimados y supuestos que afectan las cantidades de activos y pasivos informados y la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y de las cantidades de ingresos y gastos informados durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estos estimados. (Véase Nota 5).

### **Capital Aportado por Cooperativas Aseguradas**

Cada cooperativa asegurada debe mantener en la Corporación, como capital aportado, una cantidad igual al uno por ciento (1%) de las acciones y depósitos totales de la cooperativa al 30 de junio de cada año de operaciones.

La Corporación establece las normas y procedimientos para determinar anualmente la cantidad de capital aportado que debe mantener cada cooperativa asegurada, dependiendo de como varíen sus acciones y depósitos. Igualmente, ésta establece las reglas y procedimientos para determinar el aumento anual de capital aportado requerido por razón de un aumento en las acciones y depósitos de las cooperativas aseguradas.

Cuando la suma de reservas libres (no comprometidas para el pago de pérdidas) y el capital total de la Corporación, exceda el dos por ciento (2%) de las acciones y depósitos de las cooperativas aseguradas, la Corporación utilizará ese exceso para el pago de intereses sobre el capital. Dicho interés se determinará basado en el porcentaje de rendimiento promedio de los activos totales de la Corporación para el período de doce meses anteriores a la fecha en la cual se efectúe el pago, reducido por uno por ciento (1%). Al 30 de junio de 2006, la Corporación no excedió dichos requisitos.

# **Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico**

## **Notas a los Estados Financieros**

**30 de junio de 2006 y 2005**

---

Cuando una cooperativa asegurada sufre una reducción en sus acciones y depósitos asegurados, ésta puede reducir la cantidad total de capital aportado que debe mantener en la Corporación para el año correspondiente. En estos casos, el capital aportado no será ajustado o devuelto hasta que la Corporación determine que dicha reducción en acciones y depósitos no se debe a una situación de posible insolvencia. La Corporación participa en la liquidación de cooperativas sensitivas. Si la liquidación final de una cooperativa resultara en una pérdida, la Corporación reduce la cuenta de capital aportado por la cantidad aportada por la cooperativa en liquidación y transfiere dicha cantidad a la reserva para posibles pérdidas (recobros).

### **Primas de Seguro**

La prima anual por lo general se calcula basándose en la tasa aplicable a las acciones y depósitos de las cooperativas aseguradas al 30 de junio de cada año. No más tarde del 31 de julio de cada año cada cooperativa asegurada debe pagar por adelantado su prima anual correspondiente.

La Corporación determina, basada en estudios actuariales, los tipos tarifarios que serán usados como base para determinar las primas de seguro. Con la aprobación de la Junta de Directores, la Corporación establece los tipos tarifarios variables o uniformes, de acuerdo al riesgo que representa cada cooperativa asegurada. Los tipos tarifarios pueden variar desde 0.05 por ciento a 0.2 por ciento del total de acciones y depósitos asegurados. La Junta de Directores puede establecer tasas mayores de ser necesario basándose en los estudios actuariales. La Corporación cargó en promedio un tipo tarifario de 0.21 por ciento del total de acciones y depósitos para los años terminados el 30 de junio de 2006 y 2005.

### **Primas Especiales**

De la Corporación incurrir en pérdidas extraordinarias, ésta puede imponer una prima especial a las cooperativas aseguradas, la cual será distribuida proporcionalmente entre las cooperativas aseguradas, usando como base las primas regulares anuales pagadas en el año en que la pérdida extraordinaria ocurra. Esta prima especial no debe exceder el cien por ciento (100%) de la prima regular total recibida en dicho año. Cuando la prima especial impuesta durante un año dado no es suficiente para cubrir la deficiencia en las operaciones de dicho año, esa deficiencia puede ser cobrada mediante la imposición, en los años subsiguientes, de primas especiales adicionales, por los años que sea necesario y sujeto al límite anual previamente mencionado. La Corporación puede obtener préstamos de instituciones públicas o privadas, y cuando es necesario para propósitos de liquidez, ésta puede ofrecer sus ingresos futuros de prima especial como garantía.

Cuando las pérdidas extraordinarias son de tal magnitud que requieren la imposición de una prima especial por un período de tiempo mayor de cuatro (4) años, la Junta de Directores debe imponer un aumento tarifario y no una prima especial. Las primas no pueden ser aumentadas en un año de operaciones, con el propósito de pagar pérdidas extraordinarias, por una cantidad mayor que el cien por ciento (100%) de la prima que estaba en efecto al principio de dicho año.

### **Activos de Capital**

Mobiliario, equipo y computadoras con un costo mayor a los \$500 se registran como activos de capital. La depreciación se calcula usando el método de línea recta a través de las vidas útiles estimadas de dichos activos. La vida útil estimada es cinco años para el mobiliario y equipo y tres años para las computadoras.

# Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico

## Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2006 y 2005

---

La Corporación periódicamente evalúa sus activos de capital bajo el Pronunciamiento Num. 42 de la Junta de Normas de Contabilidad Gubernamental, *Contabilidad y Presentación para Menoscabo de Activos de Capital y Recobro de Seguros*. Las pérdidas por menoscabo son reconocidas si el activo de capital experimenta una baja significativa e inesperada en la utilidad del mismo. Durante el 2006 y 2005 no hubo necesidad de ajustar por menoscabo.

### **Inversiones**

Las entidades gubernamentales deben presentar las inversiones en el estado de activos netos a su valor de mercado. Sin embargo, las entidades gubernamentales pueden presentar ciertas inversiones de vencimiento corto al costo amortizado, siempre y cuando el instrumento tenga un término hasta su vencimiento de un año o menos al momento de la compra.

### **Reserva para Pérdidas Estimadas**

La reserva para pérdidas estimadas se aumenta mediante provisiones cargadas contra el ingreso y se disminuye por los desembolsos relacionados con reclamaciones, netos de recobros y de cuentas por cobrar adquiridas por derecho de subrogación. La reserva se determina mediante evaluaciones periódicas, incluyendo un análisis de la información financiera de las cooperativas aseguradas. La reserva estimada se reevalúa anualmente por la gerencia en consulta con actuarios independientes y cualquier diferencia entre dichos estimados y las cantidades registradas se refleja en las operaciones del período corriente.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se mantenga una reserva solamente para pérdidas probables. La Junta de Directores ha decidido asignar una porción de los activos netos no restringidos para cubrir pérdidas inesperadas en exceso de la reserva para pérdidas estimadas.

### **Contabilidad para Pensiones**

La Corporación contabiliza los gastos de pensiones siguiendo el Pronunciamiento Núm. 27 de la Junta de Normas de Contabilidad Gubernamental, *Contabilidad para Pensiones por Patronos Gubernamentales*. Este pronunciamiento establece normas para medir, reconocer y presentar el gasto de pensión y pasivos relacionados en los estados financieros de patronos gubernamentales requiriendo que el patrono registre gastos de pensión por una cantidad igual a la contribución requerida por el plan.

### **Estado de Flujos de Efectivo**

Los estados de flujos de efectivo adjuntos se presentan de acuerdo con lo establecido en el Pronunciamiento Núm. 9 de la Junta de Normas de Contabilidad Gubernamental, *Presentación de Flujos de Efectivo Provenientes de Fondos Empresariales y de Fideicomisos No-Desembolsables para Entidades Gubernamentales que Utilizan la Contabilidad de Fondos Empresariales*.

Para propósito de informar los flujos de efectivo, la Corporación considera el efectivo en mano y los depósitos en instituciones financieras como efectivo y equivalentes.

### **Contribuciones de Capital**

Como requerido por el pronunciamiento Núm. 34 de la Junta de Normas de Contabilidad Gubernamental, los estados financieros presentan las contribuciones de cooperativas aseguradas en el estado de ingresos, gastos y cambios en los activos netos.

**Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de junio de 2006 y 2005**

**Reclasificaciones**

Se han hecho ciertas reclasificaciones a los estados financieros del 2005 para ajustarlos a la presentación del 2006.

**2. Efectivo**

El efectivo al 30 de junio de 2006 y 2005, consiste de:

	2006	2005
Caja menuda	\$ 500	\$ 500
Depósitos que generan intereses en instituciones financieras	<u>1,192,945</u>	<u>764,292</u>
Total	<u>\$ 1,193,445</u>	<u>\$ 764,792</u>

Los saldos de efectivo incluyen \$1,192,945 y \$764,292, los cuales estaban depositados en instituciones financieras al 30 de junio de 2006 y 2005, respectivamente. Al 30 de junio de 2006 y 2005, los saldos bancarios de efectivo y equivalentes ascendían a \$1,368,450 y \$2,043,805, respectivamente, los cuales no estaban asegurados ni colateralizados debido a que estos fondos están depositados en el Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico. Por lo tanto, estos fondos están clasificados bajo la categoría 3 siguiendo la "Guía para la implementación del Pronunciamiento Núm. 3 de la Junta de Normas de Contabilidad Gubernamental, Depósitos en Instituciones Financieras, Inversiones (incluyendo acuerdos de recompra) y acuerdos de re-venta."

**3. Inversiones**

Las inversiones al 30 de junio de 2006 y 2005 consisten de:

	2006	2005
Fondo de Fideicomiso de Inversión del Gobierno de Puerto Rico	\$ 409,455	\$ 232,566
Fondos depositados en el Banco Gubernamental de Fomento	19,400,000	9,300,000
Certificados de depósitos en bancos	75,539,828	78,372,590
Obligaciones de agencias del Gobierno de los Estados Unidos	<u>37,941,940</u>	<u>32,308,005</u>
	<u>\$ 133,291,223</u>	<u>\$ 120,213,161</u>

Los vencimientos de estas inversiones al 30 de junio de 2006 son los siguientes:

Vencimiento	Costo	Valor en el Mercado
Dentro de un año	\$ 97,349,283	\$ 97,344,283
Uno a cinco años	<u>36,250,000</u>	<u>35,941,940</u>
	<u>\$ 133,599,283</u>	<u>\$ 133,286,223</u>

# Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico

## Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2006 y 2005

---

Las inversiones con vencimiento de uno a cinco años consisten mayoritariamente de obligaciones de agencias del Gobierno de Estados Unidos.

Las inversiones en el Fondo de Fideicomiso de Inversión del Gobierno de Puerto Rico (el "Fondo"), poseen un valor de mercado que se aproxima al costo. El Fondo invierte en instrumentos de alto grado crediticio en el mercado de valores cuyo vencimiento sea menor de 60 días. El fondo busca constantemente mantener el valor de los activos netos en \$1.00 por unidad.

El rendimiento promedio ponderado y el valor par aproximado de las inversiones de la Corporación fue 3.97% y \$132,630,654 y 2.44% y \$121,156,984 al 30 de junio de 2006 y 2005, respectivamente. La gerencia incluye como inversiones todas las inversiones aunque contengan vencimientos originales de tres (3) meses o menos, los cuales son comúnmente considerados equivalentes de efectivo.

El total de compras de inversiones durante 2006 y 2005 fue aproximadamente \$220.4 millones y \$314.9 millones, respectivamente. El producto de los vencimientos de las inversiones durante 2006 y 2005 fue de aproximadamente \$207.5 millones y \$300.7 millones, respectivamente. No hubo ventas de inversiones durante el 2006 y 2005.

Durante los años terminados al 30 de junio de 2006 y 2005, no hubo pérdidas no realizadas en inversiones.

### **Riesgo de Tasas de Interés**

Para limitar la exposición a pérdidas sobre el valor en el Mercado como resultado del aumento en las tasas de interés, la Corporación mantuvo sobre un 70% de su cartera de inversiones a corto plazo al 30 de junio del 2006 y 2005.

### **Riesgo de Crédito**

La política de inversiones de la Corporación limita las inversiones en valores de deuda a una clasificación no menor de BBB. Las inversiones en papel comercial deben tener clasificación crediticia igual o mayor a P-1 según Moody's, o la de A-1 según Standard & Poors.

Para los años 2006 y 2005, la cartera de inversiones de la Corporación se componía de certificados de depósitos en bancos de Puerto Rico, fondos depositados en el Banco Gubernamental de Fomento y obligaciones de agencias del gobierno de los Estados Unidos.

# Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico

## Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2006 y 2005

### Concentración de Riesgo de Crédito

Concentración de riesgo y crédito es el riesgo de pérdida atribuida a la cantidad de inversión en un mismo emisor. Al 30 de junio del 2006 y 2005, la Corporación mantuvo sobre un 70% de su cartera de inversiones en certificados de depósitos y fondos depositados a corto plazo. El restante de la cartera de inversiones fue invertido en obligaciones de agencias del gobierno de los Estados Unidos. La distribución de estos depósitos en diferentes instituciones es la siguiente.

Banco Gubernamental de Fomento	\$ 19,400,000
Banco Santander de Puerto Rico	15,951,402
Banco Bilbao Vizcaya	13,124,208
Oriental Bank	13,090,000
First Bank	9,985,374
Banco Popular de Puerto Rico	9,759,451
Doral Bank	7,404,281
Otros	6,634,567
	<u>\$ 95,349,283</u>

### Riesgo de Crédito Custodio

Riesgo de crédito custodio representa el riesgo de que el gobierno no podrá recuperar el valor de sus inversiones que están en posesión de una parte externa. Al presente, la Corporación no mantiene una política sobre riesgo custodio. Al 30 de junio del 2006 y 2005 los certificados de depósitos están a nombre de la Corporación y las obligaciones del gobierno de los Estados Unidos están bajo la custodia de terceros a nombre de dichos custodios.

## 4. Activos de Capital - Netos

Los activos de capital están compuestos de lo siguiente al 30 de junio:

	Vida	Balance al	Adiciones	Retiros	Otros	Balance al
	Util	30 de junio			ajustes/	30 de junio
		de 2005			reclasificaciones	de 2006
Propiedad	5	\$ 35,000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 35,000
Equipo de oficina	5	795,209	67,219	-	-	862,428
Sistemas de computadoras	3	126,250	5,919	-	-	132,169
Mejoras	5	121,965	-	-	-	121,965
Vehículos de motor	5	97,765	29,643	(29,995)	-	97,413
Total		1,176,189	102,781	(29,995)	-	1,248,975
Menos: Depreciación acumulada		(1,017,230)	(90,212)	17,997	-	(1,089,445)
Total de activos de capital netos		\$ 158,959	\$ 12,569	\$ (11,998)	\$ -	\$ 159,530

## 5. Reserva para Pérdidas Estimadas

La Corporación contrató actuarios independientes que preparan los estimados actuariales de las reservas para pérdidas estimadas en acciones y depósitos asegurados por la Corporación (véase Nota 1) al 30 de junio de 2006 y 2005, y rinden una opinión en cuanto a dichas reservas. El informe actuarial más reciente, fechado el 11 de septiembre de 2006, indica que los estimados de la reserva de pérdidas estimadas se basan en la información sobre pérdidas históricas para el período

# Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico

## Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2006 y 2005

desde 1995 hasta el 2005 que está disponible para la línea de negocios (seguro de acciones y depósitos) asegurados por la Corporación. El informe de los actuarios indica que es de esperarse que los pagos de pérdida varíen, posiblemente por una cantidad significativa, de cualquier estimado ya que el costo de las pérdidas dependerá del resultado de eventos que aún no han ocurrido. También indica que por esta razón, no puede haber certeza de que las pérdidas reales de la Corporación no excederán los estimados de pérdida que resultan del estudio actuarial.

La actividad en la reserva para pérdidas estimadas durante los años terminados el 30 de junio de 2006 y 2005, fue la siguiente:

	2006	2005
Saldo a principio de año	\$ 6,901,969	\$ 7,700,000
Provisión para el año	1,000,000	(1,705,535)
Pagos de reclamaciones	(623,973)	(984,535)
Recobros	706,154	1,892,039
Otros	126,325	-
Saldo a final del año	<u>\$ 8,110,475</u>	<u>\$ 6,901,969</u>

Al 30 de junio de 2006 y 2005, la Junta de Directores ha segregado \$26.3 millones de los activos netos para cubrir pérdidas inesperadas.

### 6. Compromisos y Contingencias

#### a) Compromisos de Arrendamiento

La Corporación arrienda sus oficinas mediante un arrendamiento operacional que vence el 30 de noviembre de 2010. El contrato de arrendamiento requiere pagos mensuales de aproximadamente \$33,702, incluyendo gastos de mantenimiento y otros gastos relacionados.

Los pagos mínimos anuales futuros bajo los contratos de arrendamiento operacional son los siguientes.

Año	
2007	\$ 404,424
2008	404,424
2009	404,424
2010	404,424
2011	168,510
	<u>\$ 1,786,206</u>

#### b) Litigios

La Corporación es la parte demandada en ciertas acciones legales que surgen como parte del curso ordinario del negocio. La gerencia cree, basándose en asesoría legal, que el resultado final de estas demandas no tendrá un efecto significativo en la situación financiera de la Corporación.

# Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico

## Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2006 y 2005

---

c) Concentraciones

Existe una concentración geográfica debido a que las cooperativas aseguradas por la Corporación están localizadas en Puerto Rico.

d) Exposición Fuera del Estado de Activos Netos: Seguro de Depósitos y Acciones

Los depósitos y acciones asegurados por la Corporación totalizan aproximadamente \$5,900 millones y \$5,800 millones para los años terminados el 30 de junio de 2006 y 2005, respectivamente. Dichas cantidades representan la pérdida contable si todas las cooperativas aseguradas fueran a fracasar y los activos adquiridos no proveyeran recobros. Los depósitos y acciones asegurados son aquellos en circulación al comienzo del año debido a que las primas son cobradas al comienzo de cada año fiscal.

e) Exposición Fuera del Estado de Activos Netos: Re-compra de Activos

Como resultado de ciertos acuerdos de fusiones y venta de activos y pasivos de cooperativas sensitivas llevados a cabo durante años fiscales anteriores, la Corporación acordó recomprar ciertos préstamos y asumir el riesgo de ciertas contingencias. La gerencia de la Corporación no ha entrado en dichos acuerdos en años fiscales recientes y opina que cualquier obligación que surja como resultado de estos acuerdos no tendrá un efecto significativo en la condición financiera o resultados de las operaciones de la Corporación.

## 7. Sistema de Retiro

El Sistema de Retiro de Empleados del Estado Libre Asociado y sus dependencias (el "Sistema de Retiro") es un plan de beneficios definidos. El plan es también un plan de participación de costos compuesto de varios patronos y es patrocinado y presentado como una unidad del Estado Libre Asociado de Puerto Rico. Todos los empleados regulares de la Corporación que tengan menos de 55 años de edad al momento de su empleo se convierten en participantes del Sistema de Retiro como condición de su empleo.

El Sistema de Retiro provee beneficios de retiro, muerte e incapacidad conforme a leyes aprobadas por la legislatura del Estado Libre Asociado de Puerto Rico. Los beneficios de incapacidad se les proveen a los participantes por causas relacionadas y no relacionadas con su ocupación. Sin embargo, el participante tiene que tener al menos diez años de servicio para recibir los beneficios de incapacidad por causas no relacionadas a su ocupación. Los beneficios de retiro dependen de la edad del participante al retirarse y del número de años de servicio acreditable. Los participantes tienen derecho a estos beneficios luego de pertenecer al plan por diez años.

Los participantes que hayan cumplido 55 años de edad y que hayan completado 25 años de servicio acreditable o los participantes que hayan cumplido 58 años de edad y que hayan completado diez años de servicio acreditable tienen derecho a un beneficio anual pagadero de por vida.

**Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de junio de 2006 y 2005**

---

La cantidad de la anualidad será de uno y medio por ciento de la compensación promedio, según definida, multiplicado por el número de años de servicio acreditable hasta 20 años, más dos por ciento de la compensación promedio, según definida, multiplicado por el número de años de servicio acreditable en exceso de 20 años. En ningún caso el beneficio será menor de \$200 mensuales.

Los participantes que hayan completado 30 años de servicio acreditable tienen el derecho a recibir la Anualidad por Mérito. Los participantes que no hayan cumplido 55 años de edad recibirán 65 por ciento de la compensación promedio, según definida. Aquellos que hayan cumplido 55 años de edad recibirán 75 por ciento de la compensación promedio, según definida. Los participantes que reciban un reembolso de sus aportaciones acumuladas no tendrán derecho a estos beneficios.

A los empleados contratados antes del 1 de abril de 1990 se les requiere que aporten 5.775% de los primeros \$550 de su salario bruto mensual y 8.275% del exceso de \$550. Para aquellos participantes contratados después de dicha fecha, se les requiere que contribuyan el 8.275% de su salario bruto mensual. Esas leyes también requieren que la Corporación aporte 9.275% del salario bruto mensual de cada participante. La aportación de la Corporación durante los años terminados el 30 de junio de 2006 y 2005, fueron aproximadamente \$267,000 y \$268,000, respectivamente.

El 24 de septiembre de 1999, se decretó una enmienda a la Ley Núm. 447 del 15 de mayo de 1951, con el propósito de establecer un nuevo programa de retiro ("Sistema 2000").

El Sistema 2000 es efectivo desde el 1 de enero de 2000. Los empleados que para el 31 de diciembre de 1999 estén participando en el sistema actual, pueden elegir permanecer en el plan de beneficio definido o transferirse al nuevo programa. Las personas que comiencen a trabajar para el gobierno en o después del 1 de enero del 2000, sólo podrán ser miembros del Sistema 2000.

Sistema 2000 es un plan híbrido de contribución definida, también conocido como plan de saldo de efectivo. Bajo este nuevo plan, habrá un grupo de activos que serán invertidos por el Sistema, junto con aquellos del plan corriente de beneficio definido. Los beneficios al momento de retiro no serán garantizados por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico. La anualidad será basada en una fórmula que asume que cada año la contribución de los empleados (con un mínimo de 8.275% del salario del empleado hasta un máximo de un 10%) será invertida en una cuenta que: (1) gane un interés fijo basado en "two-year Constant Maturity Treasury Note" ó, (2) gane un interés igual al 75% de lo que genere la cartera de inversiones del "Sistema" (neto de cargos administrativos), ó (3) gane una combinación de ambas alternativas. Los participantes recibirán periódicamente unos estados de cuentas que reflejarán sus balances acumulados similares a aquellos de planes de contribución definida. No se otorgarán pensiones por incapacidad bajo el Sistema 2000. Las contribuciones patronales (9.275% del salario de los empleados) serán utilizadas para nutrir el Sistema. Sistema 2000 reducirá la edad de retiro de 65 a 60 años para aquellos empleados que se unieron al plan actual en o después del 1 de abril de 1990.

El Sistema de Retiro provee información adicional en sus estados financieros para el año terminado el 30 de junio de 2005. Copia de los mismos puede obtenerse directamente del Sistema de Retiro.

# Corporación Pública para la Supervisión y Seguro de Cooperativas de Puerto Rico

## Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2006 y 2005

---

### 8. Información Suplementaria

La información suplementaria requerida por el Pronunciamiento Núm. 10 de la Junta de Normas de Contabilidad Gubernamental, *Presentación Contable y Financiera para el Financiamiento de Riesgo y Situaciones Relacionadas con Seguros*, no está presentada porque las reclamaciones envueltas en el negocio de seguro de depósitos generalmente no tienen un período de desarrollo predecible.